



## *Grundlagenwissen Anleihen & „FAM Credit Select“*

## Wichtige Hinweise

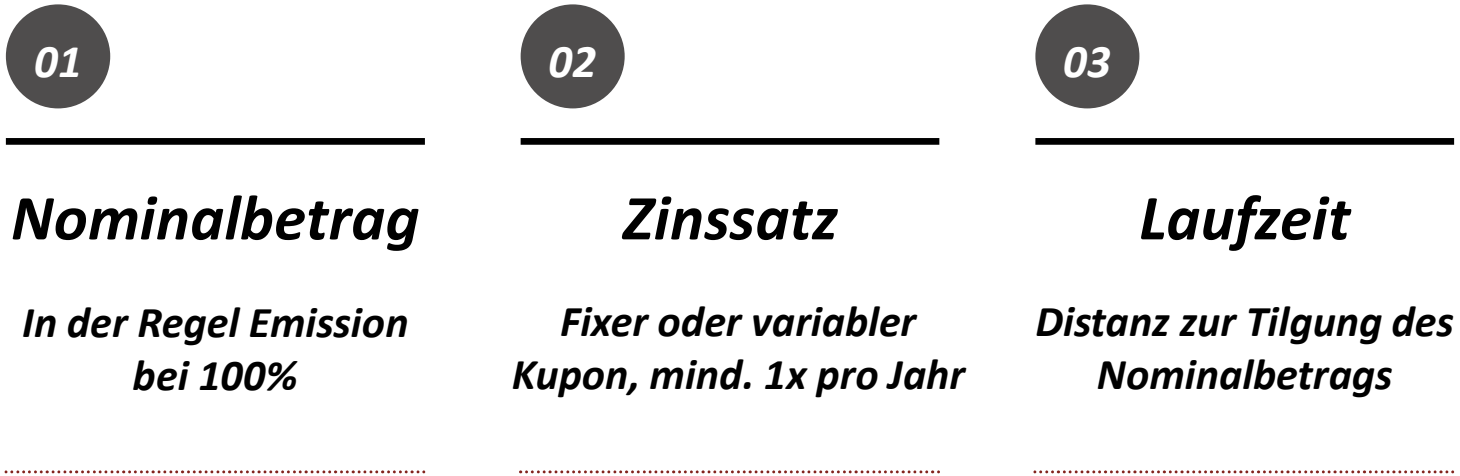
Diese Publikation dient lediglich dem Zweck der Werbung und enthält daher nicht alle relevanten Informationen, die für eine Anlageentscheidung erforderlich sind. Sie berücksichtigt nicht die individuellen Umstände eines Anlegers und enthält keine Angebote zum Kauf oder Verkauf von Wertpapieren. Diese Publikation stellt keine Anlageberatung dar.

Zudem genügt diese Publikation nicht den gesetzlichen Anforderungen zur Gewährleistung der Unvoreingenommenheit von Anlageempfehlungen gemäß §85 WpHG in Verbindung mit §20 Absatz 1 der Verordnung (EU) Nr. 596/2014 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 16. April 2014 über Marktmissbrauch (Marktmissbrauchsverordnung). Diese Anforderungen werden in Übereinstimmung mit Artikel 4 und 6 der Delegierten Verordnung (EU) 2016/985 der Kommission vom 9. März 2016 zur Ergänzung der Marktmissbrauchsverordnung umgesetzt.

Es ist wichtig zu beachten, dass diese Publikation keine rechtliche, steuerliche oder finanzielle Beratung darstellt. Sie sollte nicht als Grundlage für eine Anlageentscheidung verwendet werden. Für weiterführende rechtliche Informationen lesen Sie bitte den im Anhang dieser Publikation enthaltenen Haftungsausschluss (Disclaimer).

# Grundbausteine einer Anleihe

**Kurz:** Anleihen sind Schuldverschreibungen, bei denen der Emittent dem Anleger verspricht, einen festen Zins zu zahlen und den Nominalbetrag am Laufzeitende zu tilgen.



- » Anleger erhalten während der Laufzeit Zinsen zu festgelegten Terminen (z.B. halbjährlich oder jährlich) und am Ende die Rückzahlung des Nominalbetrages der Anleihe (= feste Cash Flow-Struktur)
- » Der Kurswert gibt an, zu welchem Preis die Anleihe aktuell gehandelt wird
- » Der Emittent muss Zinsen und Rückzahlung fristgerecht leisten
- » Allgemein gilt: Steigen die Zinssätze, so fällt der Anleihekurs und vice versa:

$$\text{Marktzinsen} \begin{matrix} \uparrow \\ \downarrow \end{matrix} = \text{Anleihekurse} \begin{matrix} \downarrow \\ \uparrow \end{matrix}$$

# Cash Flow-Struktur einer Anleihe

**Beispiel: 100€ Investment | 8% Kupon | 5 Jahre Laufzeit**

**➖ Zu Beginn:**

Kauf der Anleihe zu 100€  
(= typischer Ausgabe- bzw. Emissionspreis)

**➕ Jahre 1-4:**

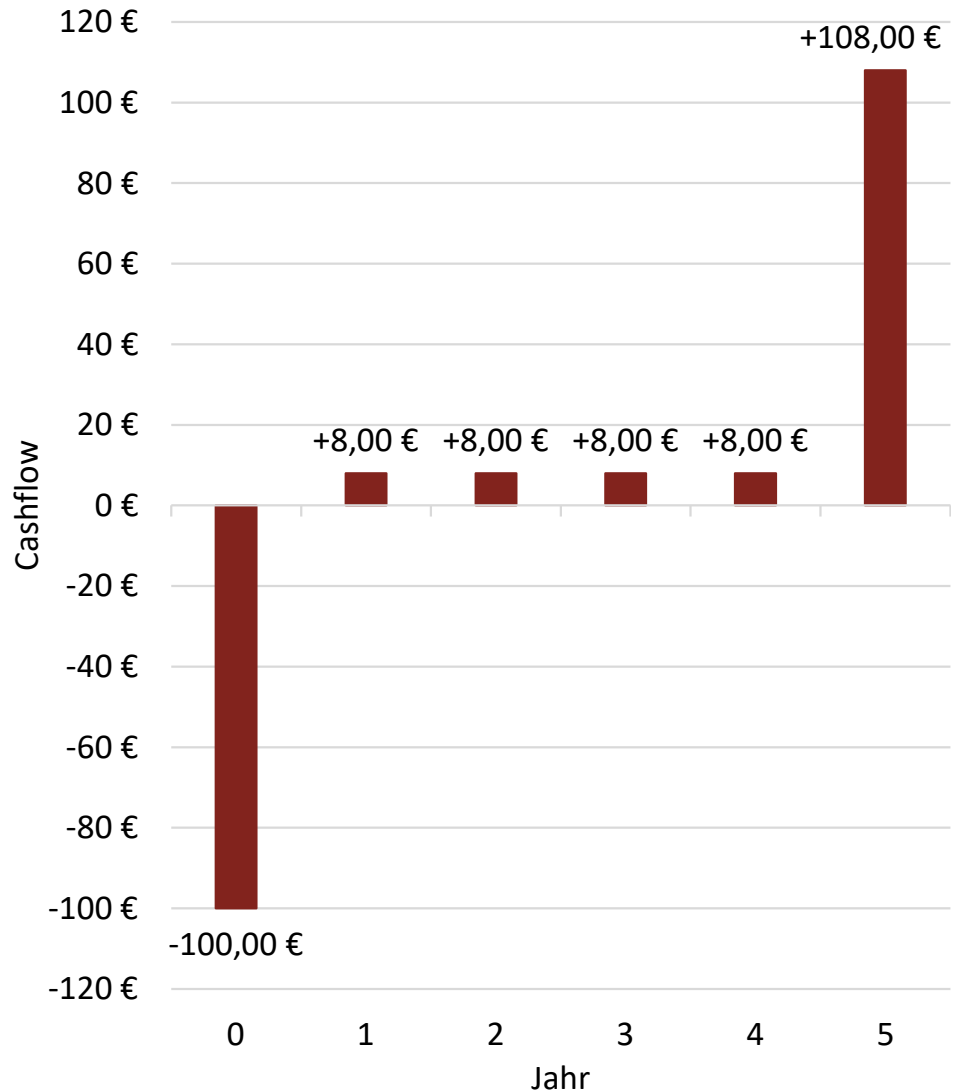
Jährliche Kuponzahlungen in Höhe von 8€  
(= 8% des Nominalbetrags von 100€)

**➕ Jahr 5:**

Rückzahlung des Nominalbetrags in Höhe von 100€ sowie letzte Kuponzahlung

**!** Kupon und Nominalbetrag sind fixiert und verpflichtend für den Emittenten zu leisten

**🐷 Netto-Gewinn nach 5 Jahren: +40,00 €**



# Was ist eine Anleihe

## Schlüsselkennzahlen



Wenige Kennzahlen – Hohe Kalkulierbarkeit



### Kupon

Periodisches und kontinuierliches Zinseinkommen

### Fälligkeit

Fixierter Rückzahlungstermin des Nominalbetrags

### Bonität

Ermöglicht die Einordnung des Kreditrisikos eines Emittenten

### Rendite

Abhängig vom aktuellen Anleihekurs und anstehender Kupons

### Credit Spread

Risikoprämie oder Mehr-Rendite gegenüber Bundesanleihen

# Bundesanleihen, Unternehmensanleihen und High Yield

Diverse Segmente (Bonitäten) mit unterschiedlichen Renditen

## Credit Spread / Renditeaufschlag

### Bundesanleihen

Besitzen die höchste Bonität (AAA-Rating) und gelten daher als „risikofrei“

### Investment Grade

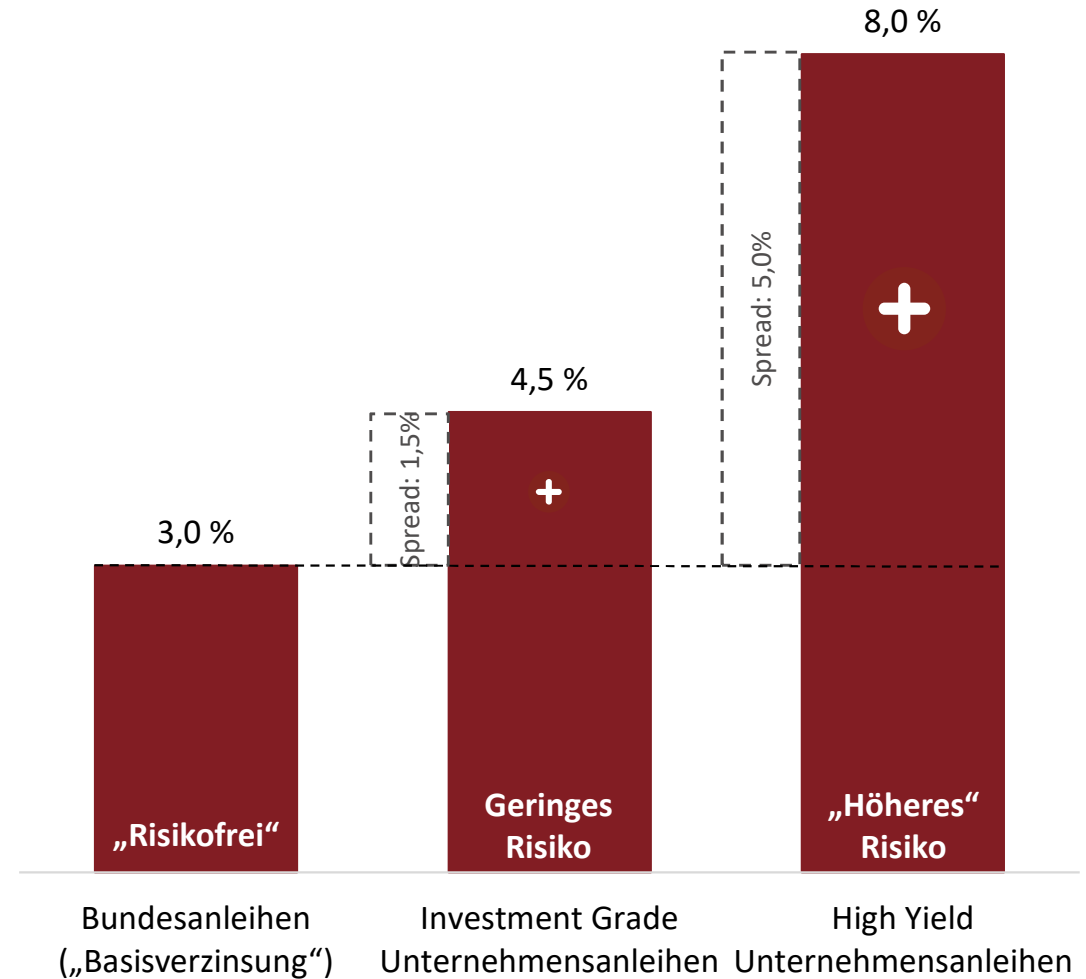
#### Unternehmensanleihen

Unternehmensanleihen guter Bonität wie z.B. von Siemens, Volkswagen und Coca-Cola. Sie bieten einen kleinen Credit Spread

### High Yield

#### Unternehmensanleihen

Unternehmensanleihen außerhalb des sog. Investment Grade Spektrums. Hier ist der Renditeaufschlag besonders hoch



# Klassisches Rating Schema

Bis BBB = Investment Grade (sehr gute Kreditqualität), darunter „Sub-Investment Grade“ oder High Yield

Kategorie	Rating	Investoren
Investment-Grade	AAA	Eingeschränkte Investoren (z.B. Pensionskassen, Versicherungen, Banken)
	AA	
	A	
	BBB	
High Yield	BB	Freie Investoren (z.B. Vermögensverwalter, Family Offices, Privatanleger)
	B	
	CCC	

**FAM Credit Select**

1

BBB Investment Grade Rating – Mischung aus Investment Grade & High Yield

---

2

Nutzung des kompletten Anleihespektrums bis auf CCC-Anleihen

---

3

Fokus auf Credit Selection / Kreditrisiko

---

4

Euro-denominierte Unternehmensanleihen oder Währungsabsicherung

---

5

Geringe Zinssensitivität aufgrund kurzer Anleihelaufzeiten von ca. 2 bis 3 Jahren

---

6

Jährliche Portfoliorendite von ca. 7,0%



## Rechtliche Hinweise

Diese Publikation wurde von der FAM Frankfurt Asset Management AG erstellt. Sie ist kein Angebot, keine Anlageberatung oder Anlageempfehlung und keine unabhängige Finanzanalyse und kann eine Anlageberatung nicht ersetzen. Die gesetzlichen Anforderungen zu Unvoreingenommenheit von Finanzanalysen wurden nicht eingehalten. Ein Verbot des Handels der besprochenen Finanzprodukte vor oder nach der Veröffentlichung dieses Dokuments besteht nicht.

Die Publikation dient ausschließlich der Information unserer Kunden und darf nicht weitergegeben werden. Sie darf weder ganz noch teilweise an Dritte weitergegeben oder ohne schriftliche Einwilligungserklärung verwendet werden.

Die Informationen in diesem Dokument beruhen auf externen Quellen, die wir für zuverlässig halten, aber keiner neutralen Prüfung unterzogen haben. Wir übernehmen weder Gewähr noch Haftung für die Richtigkeit und Vollständigkeit der Informationen. Die in diesem Dokument vertretenen Meinungen stellen ausschließlich die Auffassungen der Autoren dar und können sich jederzeit ändern; solche Meinungsäußerungen müssen nicht publiziert werden.

Frühere Wertentwicklungen, Simulationen oder Prognosen sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung. Der Wert jedes Investments oder der Ertrag kann sowohl sinken als auch steigen, und Sie erhalten möglicherweise nicht den investierten Gesamtbetrag zurück. Dort, wo ein Investment in einer anderen Währung als der lokalen Währung des Empfängers der Publikation denominiert ist, könnten Veränderungen des Devisenkurses eine Negativwirkung auf Wert, Kurs oder Ertrag dieses Investments haben.

# Herzlichen Dank für Ihr Interesse!



**FAM Frankfurt Asset Management AG**  
**Taunusanlage 1**  
**60329 Frankfurt am Main**  
**[www.frankfurtasset.com](http://www.frankfurtasset.com)**

Ottmar Wolf  
Peter Wiederholt

Tel.: 069 244 500 505  
Tel.: 069 244 500 506

E-Mail: [wolf@frankfurtasset.com](mailto:wolf@frankfurtasset.com)  
E-Mail: [wiederholt@frankfurtasset.com](mailto:wiederholt@frankfurtasset.com)